



## รายงานสถานะการลงทุน

รอบระยะเวลาบัญชี 12 เดือน

กองทุนเปิดพรินซิเพิล โกลบอล อินฟราสตรัคเจอร์ อิควิตี้  
ตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2567 - 31 มกราคม 2568

## เรียน ท่านผู้ถือหน่วยลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พринซิเพิล จำกัด (บลจ. พринซิเพิล) ขอนำส่งรายงานสำหรับระยะเวลา ตั้งแต่ วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2567 ถึง วันที่ 31 มกราคม 2568 ของกองทุนเปิดพринซิเพิล โกลบอล อินฟราสตรัคเจอร์ อิควิตี้ (“กองทุน”) กองทุนมีนโยบายลงทุนในกองทุน Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund (กองทุนหลัก) ซึ่งจะ ส่งผลให้กองทุนมี net exposure ในหน่วย CIS ของกองทุนดังกล่าว โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน กองทุนหลักบริหาร โดย Lazard Asset Management Limited จดทะเบียนภายใต้กฎหมาย ของประเทศไทยและยุโรป และอยู่ภายใต้ UCITS กองทุนหลักเน้นลงทุนในตราสารทุน และตราสารที่เกี่ยวข้องทุกประเภท (หุ้นสามัญ, หุ้นบุรุษสิทธิ์ และ Depository Receipts) ของธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานทั่วโลก (Global Infrastructure Sector) ที่ Listed หรือ Traded ใน regulated markets

ในช่วง 1 ปีที่ผ่านมา หลังจากที่ธนาคารกลางหลายประเทศกังวลเกี่ยวกับอัตราเงินเฟ้อที่อยู่ในระดับสูง ทำให้ ธนาคารกลางตัดสินใจดำเนินนโยบายการเงินเข้มงวดในช่วงปี 2565 - 2566 แต่ในช่วงปี 2567 ตลาดเริ่มคาดการณ์ว่า ธนาคารกลางทั่วโลกมีแนวโน้มที่จะปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง ซึ่งในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2567 ธนาคารกลางยุโรป (ECB) และ FED ได้ปรับลดอัตราดอกเบี้ย หลังอัตราเงินเฟ้อชะลอตัวลง อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังแข็งแกร่ง สะท้อนจากการเติบโตของ GDP และตัวเลขภาคการจ้างงานที่ฟื้นตัวดีขึ้น ทำให้ FED มีแนวโน้มพิจารณาลดอัตราดอกเบี้ยอย่าง ระมัดระวัง ตรงกันข้ามกับเศรษฐกิจยุโรปที่ยังคงเผชิญกับข้อจำกัดในการฟื้นตัวจากการหดตัวของภาคการผลิต ในขณะที่ การบริโภคเมืองโน้มฟื้นตัวช้าๆ ตามภาคแรงงานที่อ่อนแอลง ทำให้ ECB มีแนวโน้มปรับลดอัตราดอกเบี้ยต่อเนื่องใน อนาคต โดยทิศทางข้างลงของดอกเบี้ยนโยบายได้ส่งผลบวกต่อกองทุน ผลตอบแทนในรอบบัญชี 12 เดือน (1 ก.พ. 2567- 31 ม.ค. 2568) ที่ผ่านมาปรับตัวเพิ่มขึ้น 2.76%

ภาพรวมของสินทรัพย์โครงสร้างพื้นฐาน ยังคงได้ประโยชน์จากเศรษฐกิจที่ยังขยายตัว IMF คาดการณ์ว่า เศรษฐกิจ โลกจะเติบโตที่ระดับ 3.2% สำหรับปี 2567 และปี 2568 อย่างไรก็ได้ ความเสี่ยงและปัจจัยที่ต้องจับตามองในระยะถัดไป คือ การปรับขึ้นภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ ผ่านนโยบายของประธานาธิบดีทรัมป์ ใหม่ มีแนวโน้มส่งผลให้อัตราเงินเฟ้อปรับตัว เพิ่มขึ้น และส่งผลกระทบเชิงลบต่อการเติบโตทางเศรษฐกิจ โลกผ่านการชะลอตัวของการค้าระหว่างประเทศ การปรับขึ้น ภาษีนำเข้าสังเวยนำเข้าไปสู่ความผันผวนที่เพิ่มขึ้นในตลาดการเงินทั่วโลก บลจ. พrinซิเพิล ทราบดีถึงความผันผวนจาก นโยบายที่เปลี่ยนไปท่ามกลางความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ และเล็งเห็นว่ากองทุนหุ้นโครงสร้างพื้นฐานสามารถช่วย กระจายความเสี่ยง และช่วยเพิ่มความมั่นคงให้พอร์ตโฟลิโอลงทุน เนื่องจากธรรมชาติของสินทรัพย์ประเภทนี้จะมีการแส รายได้ที่มั่นคง ไม่ผันแปรไปตามวัฏจักรเศรษฐกิจ มีความผันผวน และ มีค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ (Correlation) ที่ต่ำเมื่อ เทียบกับสินทรัพย์ตราสารทุน เนื่องจากเป็นหุ้นหลักภัยในช่วงที่ตลาดเกิดความผันผวน นอกจากนี้ Lazard Asset Management Limited ผู้จัดการกองทุนหลัก มีทีมงานการลงทุนที่มีประสบการณ์สูง สามารถคัดเลือกบริษัทที่มีธุรกิจ โครงสร้างพื้นฐานที่แข็งแกร่ง โดยจะเลือกกองทุนในสินทรัพย์โครงสร้างพื้นฐานที่มีอุปสงค์มั่นคงสม่ำเสมอและสามารถ

ส่งผ่านผลกระทบจากเงินเพื่อผ่านการปรับขึ้นค่าบริการ/ค่าเช่าไปสู่ผู้บุริโภค สร้างผลตอบแทนที่ดีแก่ผู้ถือหน่วยในระยะยาวได้

สุดท้ายนี้ บลจ. พринซิเพิล ขอขอบคุณท่านผู้ถือหน่วยลงทุนทุกท่าน ที่ได้มอบความไว้วางใจลงทุนในกองทุนรวมของ บลจ. พринซิเพิล

ขอแสดงความนับถือ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พринซิเพิล จำกัด

standard  
chartered

## รายงานของผู้ดูแลผลประโยชน์

เรียน ผู้ถือหุ้นรายใหญ่  
กองทุนเปิดพรินซิเพิล โกลบอล อินฟราสตรัคเชอร์ อิควิตี้

ตามที่ธนาคารสแตนดาร์ด查ร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน) ("ธนาคาร") ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ กองทุนเปิดพรินซิเพิล โกลบอล อินฟราสตรัคเชอร์ อิควิตี้ ("กองทุน") ได้ปฏิบัติหน้าที่เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุน ซึ่งบริหารและจัดการโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพิล จำกัด สำหรับระยะเวลา วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2567 ถึง วันที่ 31 มกราคม 2568

ธนาคารฯ เห็นว่าสำหรับรอบระยะเวลาดังกล่าว บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพิล จำกัด ได้บริหารจัดการกองทุนโดยในสาระสำคัญเป็นไปตามโครงการจัดการกองทุน ซึ่งได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตลอดจนข้อผูกพันที่ทำไว้กับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ธนาคารสแตนดาร์ด查ร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)



(นางสาวกัลย์เวร์ สัจจะสุวรรณ)

ผู้ช่วยผู้อำนวยการบริการกองทุน

ฝ่ายปฏิบัติการบริการหลักทรัพย์สายงานพัฒนาและปฏิรูป เทคโนโลยี และปฏิบัติการ

ธนาคารสแตนดาร์ด查ร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)

10 กุมภาพันธ์ 2568

โทรศัพท์ 02-106-1468

กรุณาติดต่อ คุณอัญชลี บางพันธ์ 

ธนาคารสแตนดาร์ด查ร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)

140 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพมหานคร 10330  
โทรศัพท์ 0107536000498

sc.com/th

Standard Chartered Bank (Thai) Public Company Limited

140 Wireless Road, Lumpini, Patumwan, Bangkok 10330  
Registration No. 0107536000498

sc.com/th

Fund name PRINCIPAL GIF

Inception date 09/02/2016

ผลการดำเนินงาน ณ วันที่ 31/01/2025

มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (บาท) 331,950,685.72

มูลค่าหัวน้ำของลงทุน (บาท) 16,3897

ผลตอบแทนปีต่อเนื่อง	ผลตอบแทนของกองทุน	เกณฑ์มาตรฐาน**	Information Ratio	ความผันผวน (standard deviation) ของผลการ ดำเนินงาน	ความผันผวน (standard deviation) ของตัวชี้วัด
3M	1.26%	1.89%	-0.54	8.93%	9.49%
6M	-0.58%	1.42%	-0.69	9.53%	11.00%
1Y*	3.24%	6.09%	-0.42	10.18%	10.81%
Y3*	2.54%	1.05%	0.17	12.40%	12.81%
Y5*	2.23%	3.16%	-0.11	13.83%	13.60%
Y10*	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
YTD	2.12%	2.43%	-0.58	10.79%	11.30%
Since Inception*	5.65%	6.01%	-0.04	13.72%	13.94%

(\* ) = % Annualized Return หากกองทุนจัดตั้งมาแล้ว 1 ปีขึ้นไป (365 วัน)

\*\* เกณฑ์มาตรฐานที่ใช้

ต้มตุ๋นที่ 1 กรกฎาคม 2567 เป็นต้นไปใช้ LZGIUIA ID adjusted with FX hedging cost 85% + LZGIUIA ID (THB) 15%

ต้มตุ๋นที่ 4 มกราคม 2565 - วันที่ 30 มิถุนายน 2567 ใช้ HU706478 Index adjusted with FX hedging cost 85% + HU706478 Index (THB) 15%

ต้มตุ๋นที่ 11 กุมภาพันธ์ 2563 - วันที่ 3 มกราคม 2565 ใช้ HU706478 Index (THB) 50% + HU706478 Index adjusted with FX hedging cost 50%

ต้มตุ๋นที่ 9 กุมภาพันธ์ 2559 - วันที่ 10 กุมภาพันธ์ 2563 ใช้ FDCICUHN Index (THB) 100%

# Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund

A Acc USD Hedged Share Class | IE00B3X5FG30

A sub-fund of Lazard Global Active Funds PLC, an Irish UCITS investment fund company

February  
2025  
Fact Sheet

This is a marketing communication. This is not a contractually binding document. Please refer to the prospectus of the UCITS and to the PRIIPs KID before making any final investment decisions.

## Fund Description

Lazard's Global Listed Infrastructure Equity Fund is an actively managed portfolio that typically invests in equity securities of infrastructure companies with a minimum market capitalization of \$250 million. The Fund uses a "Preferred Infrastructure" philosophy that focuses primarily on equity securities of companies that own physical infrastructure assets that meet certain preferred criteria, such as revenue certainty, profitability and longevity.

## Share Class

NAV	\$4.70
-----	--------

## Fund AUM

Class Currency	\$1,442.89m
Base Fund Currency	£1,145.92m

## Risk Rating



## Key Risks Related to the Fund

There is no capital guarantee or protection of the value of the Fund. The value of your investment and the income from it can go down as well as up and you may not get back the amount you originally invested.

As the Fund invests on a global basis in Infrastructure Companies, it may be less diversified than other funds investing in a broader range of industries. Securities and instruments of Infrastructure Companies may be more susceptible to adverse economic, political or regulatory occurrences affecting their industries and may be subject to a variety of factors that may adversely affect their business or operations, including additional costs, competition, regulatory implications and certain other factors.

## Key Risks Related to the Share Class

Your shares will be hedged with the aim of reducing the effect of exchange rate fluctuations between their denominated currency and the base currency of the Fund. This may not completely eliminate currency risk and therefore, any residual risk may affect the performance of your shares.

See "Risk Factors" in the UCITS' Prospectus and Fund Supplement for more information about risks.

## Performance Data

Past performance is not a reliable indicator of future results

### Rolling Year Performance (%)\*

(Annualised Return\* in USD % p.a.)

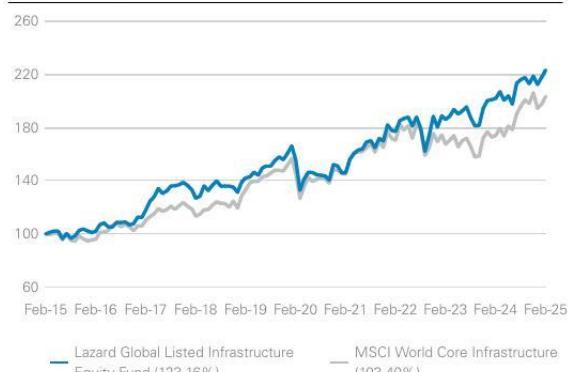
	12 Months ended 31 December									
	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	6.0	11.1	-0.9	20.4	-5.8	22.2	-3.7	21.1	10.2	9.6
MSCI World Core Infrastructure	10.0	4.3	-4.1	19.7	-2.7	27.1	-1.1	13.9	11.8	-0.6

### Fund Performance (%)\*

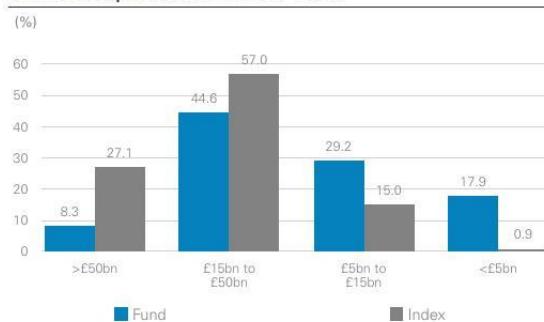
(Annualised Return\* in USD % p.a.)

	Periods ended February 2025									
	1M	3M	YTD	1Y	3Y	5Y	10Y	3Y	5Y	10Y
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	2.4	2.1	5.1	10.6	25.9	43.4	123.2	8.0	7.5	8.4
MSCI World Core Infrastructure	2.9	-1.3	4.6	16.9	19.3	39.9	103.4	6.0	6.9	7.4

\*Source: Morningstar, NAV to NAV Price, Net Income Reinvested, Net of Fees. The maximum initial subscription fee chargeable to the investor is 0% (i.e. USD 0 for an investment of USD 1,000). Performance data for periods less than 1 year is illustrated on a cumulative growth basis. UK investors may be liable to taxation on the income from the fund, depending upon their personal circumstances. The effect of taxation would have been to reduce the returns stated. The returns from your investment may be affected by changes in the exchange rate. As at 30 June 2018 the benchmark was changed from the FTSE Developed Core Infrastructure 50/50 Index to the MSCI World Core Infrastructure Index. Prior to 1 April 2015, the benchmark was the UBS Global 50/50 Infrastructure and Utilities Index.

**Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund | A Acc USD Hedged Share Class**
**\$100 Invested Over Ten Years**


Source: Morningstar, Cumulative Growth, NAV to NAV Price, Net of fees, Net Income Reinvested to 28 February 2025 in USD.

**Market Cap Breakdown Ex Cash**

**Region Breakdown Ex Cash**

	Fund (%)	Index	Relative Weight
Continental Europe	43.9	11.6	32.3
North America	22.8	70.4	-47.6
United Kingdom	19.8	4.5	15.3
Asia ex Japan	13.6	9.1	4.5
Japan	0.0	4.3	-4.3

**Technical Statistics<sup>‡</sup>**

	Fund	Index
Alpha (% p.a.)	2.84	-
Beta	0.83	-
Information Ratio	0.32	-
Sharpe Ratio	0.27	0.12
Tracking Error (% p.a.)	6.08	-
Volatility	13.33	14.53

<sup>‡</sup>Source: Morningstar. Technical statistics calculated three years to 28 February 2025. For the calculation of Sharpe ratio, the 3-month Libor rate has been used as the reference interest rate.

**Top 10 Holdings**

Stock	Country	Fund (%)
Exelon	United States	8.1
National Grid	United Kingdom	8.1
VINCI	France	8.0
Ferrovial	Spain	8.0
Snam	Italy	6.0
Terna	Italy	4.6
Severn Trent	United Kingdom	4.5
United Utilities	United Kingdom	4.4
Aena SME	Spain	4.4
Norfolk Southern	United States	4.2
<b>Total</b>		<b>60.3</b>
<b>Number of Securities</b>		<b>26</b>

**Sector Breakdown Ex Cash**

	Fund (%)	Index	Relative Weight
Utilities	58.9	45.6	13.3
Industrials	39.7	25.9	13.8
Communication Services	1.4	0.0	1.4
Energy	0.0	15.0	-15.0
Real Estate	0.0	13.6	-13.6

**Characteristics - Equity**

	Fund	Index
EPS Growth - Next 12 months (%)	37.9	5.0
P/E Ratio - Trailing 12 months (%)	25.4	20.5
P/E Ratio - Next 12 Months (%)	16.1	19.4
ROE (%)	7.6	13.1
Dividend Yield (%)	4.4	3.5
Price to Book Value Ratio	1.9	2.7

This Fund is actively managed. The Fund's performance is measured against the performance of the MSCI World Core Infrastructure (the "Benchmark"), which the Investment Manager has assessed to be the most appropriate Benchmark for measuring performance. The Fund is not constrained by the Benchmark as it has flexibility to invest in securities and asset classes not included in the Benchmark.

**Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund | A Acc USD Hedged Share Class**
**Fund Information**

Fund Objective†	To achieve over the long-term total returns comprising income and capital appreciation.
Asset Class	Global Equity
Benchmark	MSCI World Core Infrastructure
Management Company	Lazard Fund Managers (Ireland) Ltd
Fund Managers	Bertrand Cliquet & Team
Fund Launch Date	27/02/2012
Share Class Launch Date	24/04/2013
Base Fund Currency	GBP
Class Currency	USD
Type	Accumulation
SFDR Category	Article 8

†There is no assurance that the Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund's objectives or performance targets will be achieved.

**Fees**

Annual Management Fee	0.85%
Ongoing charges	0.93%
Max Subscription Fee	0.00%
Max Redemption Fee	2.00%
Minimum Investment Amount	10 000 GBP
Swing Pricing	Applicable

**Glossary**

**Active Share** measured as a percentage, active share is the degree of deviation in holdings between a portfolio and its benchmark. Active share of a portfolio is calculated as half the sum of the absolute active weights of all securities in a portfolio and its benchmark. For portfolios without shorts, the statistic ranges from 0% (index tracker) to 100% (no overlap with index). The higher the number, the more "active" the manager is.

**Alpha** represents the return of a portfolio that is attributable to the manager's investment decisions.

**Beta** measures a fund's sensitivity to movements in the overall market.

**EPS** represents the fiscal period earnings per share (EPS) for the period.

**Information ratio** represents the value added by the manager (excess return divided by the tracking error).

The **Ongoing Charges** represent the ongoing costs to the fund from one year to the next which includes but is not limited to the fund's annual management fees, professional fees, audit fees, custody fees and custody transaction fees. It

**Settlement**

Subscriptions Settlement	T+3
Redemptions Settlement	T+3
Dealing Frequency	You can buy and sell shares in the Fund on any day on which the stock exchanges in London, New York and Sydney are open for business.
Cut-off Time (Subscriptions)	15:00 T-0 IE Dublin
Cut-off Time (Redemptions)	15:00 T-0 IE Dublin

**Identifiers**

ISIN	IE00B3X5FG30
Sedol	B3X5FG3
Bloomberg	LZGIUIA ID
WKN	A1XDJB
Valoren	20710707

does not include any performance fee or portfolio transaction costs incurred buying or selling assets for the fund. The Ongoing charges may vary from year to year.

**P/E Ratio/ Earnings Per Share (EPS).**

**Price to Book Value / Book Value per Share.**

**Return on Equity (ROE)** calculated by taking earnings per share of the company and dividing it by the stock's book value.

The **Risk Rating** is calculated in line with PRIIPs Regulation 2014 (the "PRIIPs Regulations")

**Sharpe ratio** measures return in excess of the risk free rate for every unit of risk taken.

**Tracking error** measures the volatility of the difference between a portfolio's performance and the benchmark.

**Volatility** is a measure of the fund's returns in relation to its historic average.

**Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund | A Acc USD Hedged Share Class**


---

**Contact Details**


---

**Website:** [lazardassetmanagement.com](http://lazardassetmanagement.com)

**Dealing and Administration**  
Telephone: +353 1242 5421

**Belgium and Luxembourg**

Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, Belgium Branch  
326 Avenue Louise, 1050 Brussels, Belgium  
Telephone: +32 2 626 15 30/ +32 2 626 15 31  
Email: [contact.be@lazard.com](mailto:contact.be@lazard.com)

**France**

Lazard Frères Gestion, S.A.S.  
25 rue de Courcelles, 75008 Paris  
Telephone : +33 1 44 13 01 79

**Germany and Austria**

Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH  
Neue Mainzer Str. 75, 60311 Frankfurt am Main  
Telephone: +49 69 / 50 60 60  
Email: [contact.de@lazard.com](mailto:contact.de@lazard.com)

**Italy**

Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH  
Via Dell'Orso 2, 20121 Milan  
Telephone: + 39-02-8699-8611  
Email: [contact.it@lazard.com](mailto:contact.it@lazard.com)

**Spain and Portugal**

Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, Sucursal en España  
Paseo de la Castellana 140, Piso 10º, Letra E, 28046 Madrid  
Telephone: + 34 91 419 77 61  
Email: [contact.es@lazard.com](mailto:contact.es@lazard.com)

**Switzerland and Liechtenstein**

Lazard Asset Management Schweiz AG  
Uraniastrasse 12, CH-8001 Zürich  
Telephone: +41 43 / 88 86 480  
Email: [contact.ch@lazard.com](mailto:contact.ch@lazard.com)

**United Arab Emirates – Dubai International Financial Center**

Lazard Gulf Limited  
Index Tower, Floor 10, Office 1008 - DIFC, Dubai, PO Box 506644  
Telephone: +971 4 372 8250  
Email: [contact.ae@lazard.com](mailto:contact.ae@lazard.com)

**United Kingdom, Finland, Ireland, Denmark, Norway and Sweden**

Lazard Asset Management Limited  
50 Stratton Street, London W1J 8LL  
Telephone: 0800 374 810  
Email: [contactuk@lazard.com](mailto:contactuk@lazard.com)

**USA**

Lazard Asset Management  
30 Rockefeller Plaza - New York, NY - 10112  
Telephone: 800-882-0011

---

**Important Information**


---

The Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund is a sub-fund of Lazard Global Active Funds plc, an open-ended investment company with variable capital structured as umbrella funds with segregated liability between sub-funds incorporated with limited liability and is authorised and regulated as UCITS by the Central Bank of Ireland. MSCI makes no express or implied warranties or representations and shall have no liability whatsoever with respect to any MSCI data contained herein. The MSCI data may not be further redistributed or used as a basis for other indexes or any other securities or financial products. This report is not approved, reviewed or produced by MSCI. All rights in the FTSE Developed Core Infrastructure 50/50 Index (the "Index") vest in FTSE International Limited ("FTSE"). "FTSE®" is a trademark of the London Stock Exchange Group companies and is used by FTSE under license. The investment product has been developed solely by Lazard Asset Management Limited. The Index is calculated by FTSE or its agent, FTSE and its licensors are not connected to and do not sponsor, advise, recommend, endorse or promote the investment product and do not accept any liability whatsoever to any person arising out of (a) the use of, reliance on or any error in the Index or (b) investment in or operation of the investment product. FTSE makes no claim, prediction, warranty or representation either as to the results to be obtained from the investment product or the suitability of the Index for the purpose to which it is being used by Lazard Asset Management LLC.

Lazard Fund Managers (Ireland) Limited is authorized and regulated in Ireland by the Central Bank of Ireland. Copies of the full Fund Prospectus, the relevant Packaged Retail and Insurance-based Investment Products Key Information Document (PRIIPs KID) and the most recent Report and Accounts are available in English, and other languages where appropriate at [www.lazardassetmanagement.com](http://www.lazardassetmanagement.com). Investors and potential investors should read and note the risk warnings in the Prospectus and relevant PRIIPs KID. The fees and costs charged when issuing or repurchasing units or switching sub-funds, as well as any minimum subscription amounts, are as detailed in the PRIIPs KID. The current document is provided for information purposes only. It should not be considered a recommendation or solicitation to purchase, retain or sell any particular security. Past performance is not a reliable indicator of future results. The value of investments and the income from them can fall as well as rise and you may not get back the amount you invested. There can be no assurance that the Fund's objectives or performance target will be achieved. Any investment is subject to fees, taxation and charges within the Fund and the investor will receive less than the gross yield. The performance shown does not take account of any commissions and costs charged when subscribing to and redeeming shares. Not for distribution in the United States, or to or for the account of US citizens or investors based in the US. Please note that neither the Fund nor all share classes of the Fund are registered in every jurisdiction. Investment into the portfolio will not be accepted before the appropriate registration is completed in the relevant jurisdiction.

**Additional Information by Jurisdiction:**

**United Kingdom, Finland, Ireland, Denmark, Norway and Sweden:** The information is approved, on behalf of Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, by Lazard Asset Management Limited, 50 Stratton Street, London W1J 8LL. Incorporated in England and Wales, registered number 525667. Lazard Asset Management Limited is authorised and regulated by the Financial Conduct Authority.

**Germany and Austria:** Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH, Neue Mainzer Strasse 75, 60311 Frankfurt am Main is authorized and regulated in Germany by the BaFin. The Paying Agent in Germany is Landesbank Baden-Württemberg, Am Hauptbahnhof 20, 70173 Stuttgart. The Paying Agent in Austria is UniCredit Bank Austria AG, Rothschildplatz 1, 1020 Vienna.

**Belgium and Luxembourg:** This information is provided by the Belgian Branch of Lazard Fund Managers Ireland Limited, at Blue Tower Louise, Avenue Louise 326, Brussels, 1050 Belgium. The Paying Agent and the Representative in Belgium for the registration and the receipt of requests for issuance or repurchase of units or for switching sub-funds is Société Générale Private Banking NV, Kortrijkssteenweg 302, 9000 Gent, Belgium.

**France:** Any person requiring information in relation to the Fund mentioned in this document is required to consult the PRIIPs KID which is available on request from Lazard Frères Gestion SAS. The information contained in this document has not been independently verified or audited by the statutory auditors of the UCITS(s) concerned. This information is provided by Lazard Frères Gestion SAS, 25, rue de Courcelles 75 008 Paris.

**Italy:** This information is provided by the Italian branch of Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH. Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH, Via Dell'Orso 2 - 20121 Milan is authorized and regulated in Germany by the BaFin. Not all share classes of the relevant sub-fund are registered for marketing in Italy and target institutional investors only. Subscriptions may only be based on the current prospectus. The Paying Agent for the funds are BNP Paribas Securities Services, Piazza Lina Bo Bardi, 3, 20124 Milano, and Alifunds Bank SA, Milan Branch, Via Santa Margherita 7, 20121, Milano.

**Netherlands:** This information is provided by the Dutch Branch of Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, which is registered in the Dutch register held with the Dutch Authority for the Financial Markets (Autoriteit Financiële Markten).

**Spain and Portugal:** This information is provided by the Spanish Branch of Lazard Fund Managers Ireland Limited, at Paseo de la Castellana 140, Piso 100, Letra E, 28046 Madrid and registered with the National Securities Market Commission (Comisión Nacional del Mercado de Valores or CNMV) under registration number 18. The Global Listed Infrastructure Equity Fund is a Foreign Collective Investment Scheme registered with the CNMV under registration number 1376.

**Andorra:** For Andorran licensed financial entities only. This information is provided by the Spanish Branch of Lazard Fund Managers Ireland Limited, at Paseo de la Castellana 140, Piso 100, Letra E, 28046 Madrid and registered with the National Securities Market Commission (Comisión Nacional del Mercado de Valores or CNMV) under registration number 18. This information is approved by Lazard Asset Management Limited (LAML). LAML and the Fund are not regulated or authorised by or registered in the official registers of the Andorran regulator (AFA) and thus the Shares of the Fund may not be offered or sold in Andorra through active marketing activities. Any orders transmitted by an Andorran licensed financial entity for the acquisition of Shares of the Fund and/or any marketing materials related to the Fund are provided in response to an unsolicited approach from the investor.

**Switzerland & Liechtenstein:** Lazard Asset Management Schweiz AG: The domicile of the Fund is Ireland. The Representative in Switzerland is ACOLIN Fund Services AG, Maintower, Thurgauerstr. 36/38, CH-8050 Zurich. The Paying Agent is Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Ile, CH-1204 Geneva, while the paying agent in Liechtenstein is LGT Bank AG, Herrengasse 12, FL-9490 Vaduz. Please take all information from our website, the Swiss Representative or from [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com). The Prospectus, the Constitution Documents, the Packaged Retail and Insurance-based Investment Products Key Information Document (PRIIPs KID) as well as the semi-annual and annual reports may be obtained free of charge at the registered office of the Swiss Representative. The performance shown does not take account of any commissions and costs charged when subscribing to and redeeming shares. Not all share classes of the respective sub-fund are registered for distribution in Liechtenstein and are aimed exclusively at institutional investors. Subscriptions may only be made on the basis of the current prospectus.

**United Arab Emirates:** Issued and approved by Lazard Gulf Limited, Gate Village 1, Level 2, Dubai International Financial Centre, PO Box 506644, Dubai, United Arab Emirates. Registered in Dubai. International Financial Centre 0467. Authorised and regulated by the Dubai Financial Services Authority to deal with Professional Clients only.

กองทุนเปิดพรินซิเพล โกลบอล อินฟราสตรัคเจอร์ อิควิตี้

งบการเงินและรายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2568



## SP AUDIT CO., LTD. บริษัท เอส พี ออดิท จำกัด

475 Siripinyo Building, 16 Floor, Unit 1601, Sriayuthaya Road, Thanon Phyathai, Ratchathewi, Bangkok, 10400 T: +66 2 354-2192-4  
เลขที่ 475 อาคารศรีปินโย ชั้น 16 ยู nit 1601 ถนนรัชดาภิเษก แขวงจตุจักร กรุงเทพมหานคร 10400 โทร. +66 2 354-2192-4

### รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอ ผู้ถือหุ้นว่าด้วยลงทุนของกองทุนเปิดพรินซิเพล โกลบอล อินฟราสตรัคเจอร์ อิควิตี้

#### ความเห็น

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของกองทุนเปิดพรินซิเพล โกลบอล อินฟราสตรัคเจอร์ อิควิตี้ ("กองทุน") ซึ่งประกอบด้วย งบฐานะการเงิน และงบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน ณ วันที่ 31 มกราคม 2568 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเต็ร์ และงบการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน และหมายเหตุประกอบงบการเงินรวมถึงสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

ข้าพเจ้าเห็นว่างบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของกองทุนเปิดพรินซิเพล โกลบอล อินฟราสตรัคเจอร์ อิควิตี้ ณ วันที่ 31 มกราคม 2568 ผลการดำเนินงาน และการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามแนวปฏิบัติทางบัญชีว่าด้วยการบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินธุรกิจเฉพาะด้านการลงทุนตามที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนดโดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

#### เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในวรรคความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากกองทุนตามประมวลจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชี รวมถึงมาตรฐานเรื่องความเป็นอิสระ ที่กำหนดโดยสถาบันวิชาชีพบัญชี ("ประมวลจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชี") ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงิน และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจรรยาบรรณนี้ ๆ ตามประมวลจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชี ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อให้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

#### ความรับผิดชอบของผู้บริหารกองทุนต่องบการเงิน

ผู้บริหารกองทุนมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามแนวปฏิบัติทางบัญชีว่าด้วยการบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินธุรกิจเฉพาะด้านการลงทุนตามที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนดโดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารกองทุนพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงิน ผู้บริหารกองทุนรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่อง เปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวกับการดำเนินงานต่อเนื่อง (ตามความเหมาะสม) และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารกองทุนมีความตั้งใจที่จะเลิกกองทุนหรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องต่อไปได้

▶ email : [spaudit@spaudit.co.th](mailto:spaudit@spaudit.co.th)

## SP Audit Co., Ltd.

### ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน

การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจาก การทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจสอบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีสาระสำคัญเมื่อคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งานการเงินจากการใช้งานการเงินเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าได้ใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสังเขปยังผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ การปฏิบัติงานของข้าพเจ้ารวมถึง

- ระบุและประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงิน ไม่ว่าจะเกิดจาก การทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติงานตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยง เหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาด เนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจลวงการแสดงข้อมูล การแสดงข้อมูลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน
- ทำความเข้าใจในระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสม กับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัดคุณภาพส่วนตัวในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของกองทุน
- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารกองทุนใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเบิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องซึ่งจัดทำขึ้นโดยผู้บริหารกองทุน
- สรุปเกี่ยวกับความเหมาะสมของ การใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหารกองทุน และจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับ สรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญที่เกี่ยวกับเหตุการณ์หรือสถานการณ์ ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่ ถ้าข้าพเจ้าได้ข้อสรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องกล่าวไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของ ข้าพเจ้าโดยให้สังเกตถึงการเบิดเผยข้อมูลในงบการเงินที่เกี่ยวข้อง หรือถ้าการเบิดเผยข้อมูลดังกล่าวไม่เพียงพอ ความเห็นของข้าพเจ้าจะเปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของข้าพเจ้าขึ้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับงานถึงวันที่ ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า อ้างว่าได้รับ หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้กองทุน ต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่อง
- ประเมินการนำเสนอด้วยความตระหนักรู้ทางการเงินโดยรวม รวมถึงการเบิดเผยข้อมูลว่างบการเงินแสดงรายการและเหตุการณ์ในรูปแบบที่ทำให้มีการนำเสนอด้วยมูลโดยถูกต้องตามที่ควรหรือไม่

**SP Audit Co., Ltd.**

---

ข้าพเจ้าได้สืบสารกับผู้บริหารกองทุนในเรื่องต่าง ๆ ที่สำคัญ ซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบ รวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในหากข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า

บริษัท เอส พี ออดิท จำกัด



( นางสาวชูชนัน เอี่ยมวิชชา )  
ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4306

กรุงเทพมหานคร  
วันที่ 11 มีนาคม 2568

**กองทุนปีกพринซิเพิล โกลบอล อินฟราสตรัคเชอร์ อิควิตี้**
**งบฐานะการเงิน**  
**ณ วันที่ 31 มกราคม 2568**

	(หน่วย : บาท)	2568	2567
	หมายเหตุ		
<b>สินทรัพย์</b>			
เงินลงทุนแสดงตัวข้อมูลค่าบุติธรรม	327,195,320.24	263,912,366.18	
เงินฝากธนาคาร	89,434.80	1,746,359.88	
สุทธิ			
จากดอกเบี้ย	570.55	129.36	
จากการขายเงินลงทุน	471,254.00	-	
จากการขายหน่วยลงทุน	1,970,440.92	2,955.67	
สินทรัพย์อนุพันธ์	4, 6	3,999,260.95	1,107,870.06
รวมสินทรัพย์		333,726,281.46	266,769,681.15
หนี้สิน			
เจ้าหนี้			
จากการซื้อเงินลงทุน	471,254.00	-	
จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	340,450.02	235,275.20	
หนี้สินอนุพันธ์	4, 6	333,205.72	1,795,980.11
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	4	616,526.57	563,049.81
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย		85.65	19.39
หนี้สินอื่น		14,073.78	11,272.49
รวมหนี้สิน		1,775,595.74	2,605,597.00
สินทรัพย์สุทธิ		331,950,685.72	264,164,084.15
<b>สินทรัพย์สุทธิ:</b>			
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน	202,535,949.89	166,405,548.33	
กำไร(ขาดทุน)สะสม			
บัญชีปรับสมดุล	(170,269,086.61)	(189,316,004.91)	
กำไรสะสมจากการดำเนินงาน	299,683,822.44	287,074,540.73	
สินทรัพย์สุทธิ		331,950,685.72	264,164,084.15
<b>สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย</b>		16.3897	15.8747
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นปี (หน่วย)		20,253,595.0195	16,640,554.8680

**หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้**

**กองทุนปีคพรินซิเพิล โกลด์ อินฟราสตรัคเชอร์ อิควิตี้**  
**งบประจำรายเดือนเดือนกุมภาพันธ์**  
**ณ วันที่ 31 มกราคม 2568**

การแสดงรายการลงทุนใช้การจัดอันดับตามประเภทของเงินลงทุน

	จำนวนหน่วย (หน่วย)	มูลค่าสุทธิรวม (บาท)	ร้อยละของ มูลค่าเงินลงทุน
<b>หน่วยลงทุนในต่างประเทศ</b>			
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund (A Acc USD Hedged)	2,120,208.7360	327,195,320.24	100.00
<b>รวมหน่วยลงทุนในต่างประเทศ</b>		<b>327,195,320.24</b>	<b>100.00</b>
<b>รวมเงินลงทุน</b>		<b>327,195,320.24</b>	<b>100.00</b>

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

**กองทุนเปิดพรินซิเพิล โกลบอล อินฟราสตรัคเชอร์ อิควิตี้**

งบประจำรอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 31 มกราคม 2567

**การแสดงรายการลงทุนใช้การจัดอันดับตามประเภทของเงินลงทุน**

	จำนวนหน่วย (หน่วย)	มูลค่ามีติธรรม (บาท)	ร้อยละของ มูลค่าเงินลงทุน
<b>หน่วยลงทุนในต่างประเทศ</b>			
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund (A Acc USD Hedged)	1,761,216.9270	263,912,366.18	100.00
รวมหน่วยลงทุนในต่างประเทศ		<b>263,912,366.18</b>	<b>100.00</b>
<b>รวมเงินลงทุน</b>		<b>263,912,366.18</b>	<b>100.00</b>

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

**กองทุนเปิดพรินซิเพิล โกลบอล อินฟราสตรัคเชอร์ อิควิตี้**  
**งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ**  
**สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2568**

	หมายเหตุ	2568	2567	(หน่วย : บาท)
<b>รายได้</b>				
รายได้ค่าเบี้ย		4,104.56	917.88	
รวมรายได้		<u>4,104.56</u>	<u>917.88</u>	
<b>ค่าใช้จ่าย</b>				
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	4	5,054,547.28	4,261,627.96	
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์		101,091.01	85,232.54	
ค่าธรรมเนียมผู้รับฝากทรัพย์สินในต่างประเทศ		112,154.84	109,070.17	
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	4	1,010,909.54	852,325.54	
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ		40,800.00	40,900.00	
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน		177,763.93	62,514.90	
รวมค่าใช้จ่าย		<u>6,497,266.60</u>	<u>5,411,671.11</u>	
ขาดทุนสุทธิ		<u>(6,493,162.04)</u>	<u>(5,410,753.23)</u>	
<b>รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน</b>				
รายการกำไรสุทธิจากเงินลงทุน		26,030,021.10	20,804,258.48	
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากการหารอนุพันธ์		15,214,860.48	(25,264,829.05)	
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากการอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ		(22,141,824.79)	15,313,164.52	
รวมรายการกำไรสุทธิจากเงินลงทุน		<u>19,103,056.79</u>	<u>10,852,593.95</u>	
<b>การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานก่อนหักภาษีเงินได้</b>		12,609,894.75	5,441,840.72	
<u>หัก : ภาษีเงินได้</u>		<u>613.04</u>	<u>136.98</u>	
<b>การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานหลังหักภาษีเงินได้</b>		<u>12,609,281.71</u>	<u>5,441,703.74</u>	

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

**กองทุนเปิดพรินซิเพิล โกลด์อล อินฟราสตรัคเจอร์ อิควิตี้**  
**งบการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ**  
**สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2568**

	(หน่วย : บาท)	
	2568	2567
<b>การเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิของสินทรัพย์สุทธิจาก</b>		
การดำเนินงาน	12,609,281.71	5,441,703.74
การเพิ่มขึ้นของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหุ้นระหว่างปี	344,352,503.06	12,398,436.30
การลดลงของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหุ้นระหว่างปี	<u>(289,175,183.20)</u>	<u>(62,373,328.21)</u>
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ของสินทรัพย์สุทธิในระหว่างปี	67,786,601.57	(44,533,188.17)
สินทรัพย์สุทธิ ณ วันต้นปี	264,164,084.15	308,697,272.32
สินทรัพย์สุทธิ ณ วันปลายปี	<u>331,950,685.72</u>	<u>264,164,084.15</u>

	(หน่วย : หน่วย)	
<b>การเปลี่ยนแปลงของจำนวนหน่วยกองทุน</b>		
(มูลค่าหน่วยละ 10 บาท)		
หน่วยลงทุน ณ วันต้นปี	16,640,554.8680	19,805,097.2258
<u>ยก</u> : หน่วยลงทุนที่ขายในระหว่างปี	<u>21,389,695.1172</u>	<u>803,435.8016</u>
<u>หัก</u> : หน่วยลงทุนที่รับซื้อคืนในระหว่างปี	<u>(17,776,654.9657)</u>	<u>(3,967,978.1594)</u>
หน่วยลงทุน ณ วันปลายปี	<u>20,253,595.0195</u>	<u>16,640,554.8680</u>

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

## กองทุนเปิดพรินซิเพล โกลบอล อินฟราสตรัคเจอร์ อิควิตี้

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2568

1. อั้กยมของกองทุนเปิดพรินซิเพล โกลบอล อินฟราสตรัคเจอร์ อิควิตี้

กองทุนเปิดพรินซิเพล โกลบอล อินฟราสตรัคเจอร์ อิควิตี้ ("กองทุน") ได้จดทะเบียนกับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ("ก.ล.ต.") เมื่อวันที่ 9 กุมภาพันธ์ 2559 โดยมีเงินทุนจดทะเบียน 3,000 ล้านบาท (แบ่งเป็น 300 ล้านหน่วยลงทุน มูลค่าหน่วยละ 10 บาท) โดยมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพล จำกัด ("บริษัทจัดการ") เป็นผู้จัดการกองทุนและนายทะเบียนหน่วยลงทุน และธนาคารสแตนดาร์ดcharter เทอร์ค (ไทย) จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุน

กองทุนเป็นกองทุนประเภทหุ้นชื่อคืนหน่วยลงทุน ไม่กำหนดระยะเวลาสิ้นสุดของโครงการ โดยมีนโยบายการลงทุนเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมในต่างประเทศ ซึ่งกองทุน Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund (USD Hedge) เพียงกองทุนเดียว กองทุนดังกล่าวจะจดทะเบียนในประเทศไทยและบริหารจัดการโดย Lazard Asset Management Limited ซึ่งกองทุนหลักเน้นลงทุนในตราสารทุน และตราสารที่เทียบเท่าตราสารทุนของธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานทั่วโลกที่จดทะเบียน ทั้งนี้ กองทุนจะมีมูลค่าการลงทุนสุทธิในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศดังกล่าว โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน และมีการลงทุนที่ส่งผลให้มีมูลค่าการลงทุนสุทธิที่เกี่ยวข้องกับความเสี่ยงต่างประเทศในหน่วยลงทุนของกองทุน (CIS) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

ทั้งนี้ กองทุนอาจพิจารณาลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารการลงทุน (Efficient Portfolio Management) และเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Hedging) โดยที่นี้อยู่กับคุณสมบัติของผู้จัดการกองทุน ซึ่งพิจารณาจากสภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจและปัจจัยอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง อย่างไรก็ตามหากผู้จัดการกองทุนพิจารณาว่า การป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนอาจไม่เป็นไปเพื่อประโยชน์ ของผู้ถือหน่วยลงทุน หรือทำให้ผู้ถือหน่วยลงทุนเสียประโยชน์ที่อาจได้รับ ผู้จัดการกองทุนอาจไม่ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนก็ได้

กองทุนมีนโยบายไม่จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน

## 2. เกณฑ์การจัดทำงบการเงิน

กองทุนจัดทำงบการเงินเป็นภาษาไทยและมีหน่วยเงินตราเป็นเงินบาท โดยจัดทำขึ้นตามแนวปฏิบัติทางบัญชีว่าด้วยการบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินธุรกิจเฉพาะด้านการลงทุนตามที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนดโดยได้รับความเห็นชอบจาก ก.ล.ต. (“แนวปฏิบัติทางบัญชี”) ล้วนเรื่องที่แนวปฏิบัติทางบัญชีฉบับนี้ไม่ได้กำหนดไว้ กองทุนปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกโดยสถาบันวิชาชีพบัญชีที่มีผลบังคับใช้ในรอบระยะเวลาบัญชีนั้น

## 3. สรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

### 3.1 เครื่องมือทางการเงิน

#### สินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงิน

##### การรับรู้รายการและการวัดมูลค่าเมื่อเริ่มแรก

กองทุนรับรู้รายการเมื่อเริ่มแรกของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินจะรับรู้ในวันที่มีการตกลงกัน (Trade date) คือวันที่กองทุนมีข้อมูลนักที่จะซื้อหรือขายเงินลงทุน

กองทุนจะรับรู้สินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินที่แสดงด้วยมูลค่าบุคคลธรรมเริ่มแรกด้วยมูลค่าบุคคลธรรม โดยศั้นทุนในการท่าเรียงการซื้อขายซึ่งเกี่ยวข้องโดยตรงกับการได้มาของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินที่แสดงด้วยมูลค่าบุคคลธรรมจะรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายทันทีเมื่อเกิดขึ้น

##### การจัดประเภทรายการและการวัดมูลค่าในภายหลัง

สินทรัพย์ทางการเงินทั้งหมดจะจัดประเภทเป็นสินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าภายหลังด้วยราคากลางที่วัดมูลค่าบุคคลธรรม

หนี้สินทางการเงินทั้งหมดจะจัดประเภทเป็นหนี้สินทางการเงินที่วัดมูลค่าภายหลังด้วยราคากลางที่ตัดจำหน่ายยกเว้นหนี้สินอนุพันธ์จะต้องวัดมูลค่าภายหลังด้วยมูลค่าบุคคลธรรม

กำไรหรือขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่าบุคคลธรรมในภายหลังของสินทรัพย์ทางการเงินหรือหนี้สินทางการเงินที่วัดมูลค่าภายหลังด้วยมูลค่าบุคคลธรรมจะรับรู้ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเต็จ

##### การตัดรายการ

กองทุนตัดรายการสินทรัพย์ทางการเงิน เนื่องจากมีสิทธิ์ตามสัญญาที่จะได้รับกระแสเงินสดจากสินทรัพย์ทางการเงินหนดตาย หรือเมื่อโอนสินทรัพย์ทางการเงินและโอนความเสี่ยงและผลตอบแทนของความเป็นเจ้าของเกือบทั้งหมดของสินทรัพย์ให้กิจการอื่น

ณ วันที่ตัดรายการสินทรัพย์ทางการเงิน กองทุนต้องรับรู้ผลต่างระหว่างมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์และผลรวมของตั้งตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับและถ้ารับในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเต็จ

กองทุนตัดรายการหนี้สินทางการเงิน เมื่อภาระผูกพันที่ระบุไว้ในสัญญาไม่มีการปฏิบัติตามแล้ว ได้มีการยกเลิก หรือสิ้นสุด

ณ วันที่ตัดรายการหนี้สินทางการเงิน กองทุนต้องรับรู้ผลแผลกต่างระหว่างมูลค่าตามบัญชีของหนี้สินทางการเงินที่ตัดรายการและสิ่งตอบแทนที่จ่ายและค้างชำระรับรู้ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

### 3.2 ตราสารอนุพันธ์ทางการเงิน

กองทุนด้วยมูลค่าสัญญาตราสารอนุพันธ์ทางการเงินด้วยราคายุติธรรม

กองทุนจะรับรู้กำไรหรือขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าขัติธรรมของสัญญาดังกล่าวในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

### 3.3 การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

รายได้คือเงินรับรู้เป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง โดยคำนึงถึงอัตราผลตอบแทนที่แท้จริง

ค่าใช้จ่ายรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง

### 3.4 ภาษีเงินได้

กองทุนมีหน้าที่เสียภาษีเงินได้นิตบุคคลเฉพาะเงินได้พึงประเมินตามมาตรา 40(4)(ก) แห่งประมวลรัษฎากรในอัตรา ร้อยละ 15 ของรายได้ก่อนหักรายจ่ายได้ ๆ

### 3.5 การแปลงค่าเงินตราต่างประเทศ

รายการบัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศแปลงค่าเป็นสกุลเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่เกิดรายการ

สินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นตัวเงินและเป็นเงินตราต่างประเทศ แปลงค่าเป็นสกุลเงินที่ใช้ในการดำเนินงานโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่รายงาน

ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนที่เกิดขึ้นจากการแปลงค่าให้รับรู้เป็นกำไรหรือขาดทุน ซึ่งได้แสดงไว้ในกำไรขาดทุนสุทธิ จากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

### 3.6 รายการธุรกรรมกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับกองทุน หมายถึง บุคคลหรือกิจการที่ลงทุนในส่วนได้เสียของกองทุน ตั้งแต่ ร้อยละ 10 ของส่วนได้เสียทั้งหมดที่มีสิทธิออกเสียง ไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมหรือฝ่ายบริหาร ซึ่งประกอบด้วย บุคคลที่รับผิดชอบในการจัดการกองทุนหรือมีหน้าที่กำหนดนโยบายหรือตัดสินใจเพื่อให้กองทุนบรรลุวัตถุประสงค์ ที่วางไว้

นอกจากนี้ บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับบุคคลหรือกิจการที่มีอำนาจควบคุมกองทุน หรืออยู่ภายใต้ อำนาจการควบคุมของกองทุน หรือมีอิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญของกองทุน หรืออยู่ภายใต้อิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญของกองทุน

### 3.7 บัญชีปรับสมดุล

ส่วนหนึ่งของรายการหรือรายการรับซื้อคืนของหน่วยลงทุนซึ่งเท่ากับจำนวนต่อหน่วยของกำไรส่วนที่ยังไม่ได้แบ่งสรร ณ วันที่เกิดรายการอุปโภคที่กินใน “บัญชีปรับสมดุล”

### 3.8 การใช้คุลยพินิจและประมาณการทางบัญชี

ในการจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามแนวปฏิบัติทางบัญชี ฝ่ายบริหารต้องใช้คุลยพินิจและประมาณการทางบัญชีซึ่งมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์หนี้สิน รายได้ ค่าใช้จ่าย และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสินทรัพย์และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ซึ่งผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณไว้

#### 4. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

กองทุนมีรายการธุรกิจที่สำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งประกอบด้วยบริษัทจัดการ บริษัทที่มีผู้ถือหุ้นหรือผู้ถือหุ้นน่าวางลงทุน และ/หรือกรรมการเดียวกันกับบริษัทจัดการ และกองทุนอื่นที่บริหารโดยบริษัทจัดการเดียวกัน รายการที่สำคัญดังกล่าว สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2568 และ 2567 มีดังต่อไปนี้

(หน่วย : บาท)

	2568	2567	นโยบายการกำหนดครัวเรือน
<b>บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พринซิเพิล จำกัด</b>			
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	5,054,547.28	4,261,627.96	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	1,010,909.54	852,325.54	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน
<b>ธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน)</b>			
ขายเงินตราต่างประเทศ	40,435,090.00	-	ตามที่ระบุในสัญญา
สัญญาซื้อเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	389,281,939.60	153,696,260.00	ตามที่ระบุในสัญญา
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	376,367,979.80	145,748,310.10	ตามที่ระบุในสัญญา

ณ วันที่ 31 มกราคม 2568 และ 2567 กองทุนมียอดคงเหลือที่มีสาระสำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกันดังนี้

(หน่วย : บาท)

	2568	2567
<b>บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พринซิเพิล จำกัด</b>		
ค่าธรรมเนียมการจัดการต่างจ่าย	448,839.45	395,239.43
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนต่างจ่าย	89,767.91	79,047.91

(หน่วย : บาท)

25682567
**ธนาคารซีไออีเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน)**

อุปกรณ์จากตราสารอนุพันธ์	1,241,477.50	-
เจ้าหนี้จากตราสารอนุพันธ์	105,091.54	506,911.67

**5. ข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อขายเงินลงทุน**

กองทุนได้ซื้อขายเงินลงทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2568 และ 2567 สรุปได้ดังนี้

(หน่วย : บาท)

	<u>2568</u>	<u>2567</u>
ซื้อเงินลงทุน	280,019,580.20	13,845,221.00
ขายเงินลงทุน	220,512,986.00	71,117,103.00

**6. อนุพันธ์ทางการเงินตามมูลค่า秧ติธรรม**

สัญญาอนุพันธ์ทางการเงินประกอบด้วยสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า

ณ วันที่ 31 มกราคม 2568 กองทุนมีจำนวนเงินตามสัญญาและมูลค่า秧ติธรรมของตราสารอนุพันธ์ดังนี้

(หน่วย : บาท)

	จำนวนเงิน	มูลค่า秧ติธรรม	
		ตามสัญญา	สินทรัพย์
สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	325,106,302.30	3,999,260.95	333,205.72

ณ วันที่ 31 มกราคม 2567 กองทุนมีจำนวนเงินตามสัญญาและมูลค่า秧ติธรรมของตราสารอนุพันธ์ดังนี้

(หน่วย : บาท)

	จำนวนเงิน	มูลค่า秧ติธรรม	
		ตามสัญญา	สินทรัพย์
สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	326,513,304.50	1,107,870.06	1,795,980.11

## 7. การเปิดเผยข้อมูลสำหรับเครื่องมือทางการเงิน

### 7.1 การประมาณมูลค่าบุติธรรม

มูลค่าบุติธรรมเป็นราคาที่จะได้รับจากการขายสินทรัพย์ หรือจะจ่ายเพื่อโอนหนี้สิน ในรายการที่เกิดขึ้นในสภาพปัจจิ ระห่วงผู้ร่วมตลาด ณ วันที่วัดมูลค่า ยกเว้นในกรณีที่ไม่มีตลาดที่มีสภาพคล่องสำหรับสินทรัพย์หรือหนี้สินที่มี ลักษณะเดียวกันหรือไม่สามารถหาราคาเสนอซื้อขายในตลาดที่มีสภาพคล่องได้ กองทุนจะประมาณมูลค่าบุติธรรม และพยายามให้ข้อมูลที่สามารถสังเกตได้ที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์หรือหนี้สินที่จะวัดมูลค่าบุติธรรมนั้นให้มากที่สุด

กองทุนวัดมูลค่าบุติธรรมโดยแบ่งตามลำดับชั้นของข้อมูลที่สามารถสังเกตได้ และตามระดับความสำคัญของข้อมูลที่ ใช้วัดมูลค่าบุติธรรม ซึ่งมีดังต่อไปนี้

- ระดับที่ 1 เป็นราคานเสนอซื้อขาย (ไม่ต้องปรับปรุง) ในตลาดที่มีสภาพคล่องสำหรับสินทรัพย์ หรือหนี้สินอย่าง เดียวกันและกิจกรรมสามารถเข้าถึงตลาดนั้น ณ วันที่วัดมูลค่า
- ระดับที่ 2 เป็นข้อมูลอื่นที่สังเกตได้ไม่ว่าโดยทางตรงหรือโดยทางอ้อมสำหรับสินทรัพย์นั้นหรือหนี้สินนั้น นอกเหนือจากราคานเสนอซื้อขายซึ่งรวมอยู่ในข้อมูลระดับ 1
- ระดับที่ 3 เป็นข้อมูลที่ไม่สามารถสังเกตได้สำหรับสินทรัพย์นั้นหรือหนี้สินนั้น

ณ วันที่ 31 มกราคม 2568 กองทุนมีสินทรัพย์และหนี้สินที่วัดมูลค่าบุติธรรมแสดงตามลำดับชั้นของมูลค่า บุติธรรม ดังนี้

(หน่วย : บาท)

	<u>ระดับ 1</u>	<u>ระดับ 2</u>	<u>ระดับ 3</u>	<u>รวม</u>
<b>สินทรัพย์</b>				
หน่วยลงทุน	-	327,195,320.24	-	327,195,320.24
สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	-	3,999,260.95	-	3,999,260.95
<b>หนี้สิน</b>				
สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	-	333,205.72	-	333,205.72

ณ วันที่ 31 มกราคม 2567 กองทุนมีสินทรัพย์และหนี้สินที่วัสดุคงค้างด้วยมูลค่าด้วยมูลค่าบุติธรรมแสดงตามลำดับขั้นของมูลค่าบุติธรรมดังนี้

(หน่วย : บาท)

	<u>ระดับ 1</u>	<u>ระดับ 2</u>	<u>ระดับ 3</u>	<u>รวม</u>
<b>สินทรัพย์</b>				
หน่วยลงทุน	-	263,912,366.18	-	263,912,366.18
สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	-	1,107,870.06	-	1,107,870.06
<b>หนี้สิน</b>				
สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	-	1,795,980.11	-	1,795,980.11

กองทุนมีการประมวลผลมูลค่าบุติธรรมของเครื่องมือทางการเงินตามหลักเกณฑ์ดังนี้

- มูลค่าบุติธรรมของหน่วยลงทุนที่ไม่มีคลาดซื้อขายคล่องรองรับคำนวณโดยใช้มูลค่าสินทรัพย์สุทธิท่อน้ำยันวันทำการสุดท้าย
- มูลค่าบุติธรรมของสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าแสดงด้วยมูลค่าบุติธรรมคำนวณโดยใช้มูลค่าที่ประกาศโดยสถาบันการเงิน

ในระหว่างปีปัจจุบัน ไม่มีการโอนรายการระหว่างลำดับขั้นของมูลค่าบุติธรรม

## 7.2 ความเสี่ยงด้านเครดิต

ความเสี่ยงด้านเครดิต คือ ความเสี่ยงที่อาจเกิดจากการที่คู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ระบุไว้ในเครื่องมือทางการเงินได้ กองทุนมีความเสี่ยงด้านการให้เครดิตที่เกี่ยวเนื่องกับสินทรัพย์ทางการเงินอย่างไรก็ตาม สินทรัพย์ทางการเงินดังกล่าวจะครบกำหนดในระยะเวลาอันสั้น กองทุนจึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสี่ยงจากภัยเห็น

## 7.3 ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยในตลาด ซึ่งอาจจะส่งผลกระทบต่อมูลค่าของสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงินอย่างไรก็ตาม เนื่องจากสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินส่วนใหญ่อยู่ในประเภทระยะสั้นและมีอัตราดอกเบี้ยที่ปรับขึ้นลงตามอัตราตลาด หรือมีอัตราดอกเบี้ยคงที่ซึ่งໄกต์เคียงกับอัตราดอกเบี้ยในปัจจุบัน

ณ วันที่ 31 มกราคม 2568 สินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินที่สามารถจัดตามประเภทอัตราดอกเบี้ย ได้ดังนี้

(หน่วย : บาท)

	อัตราดอกเบี้ย	ปรับขึ้นลง	ไม่มี	รวม
	ตามราคาตลาด	อัตราดอกเบี้ย		
<b>สินทรัพย์ทางการเงิน</b>				
เงินลงทุนและคงค่าวัสดุค่าบุคคลรวม	-	327,195,320.24	327,195,320.24	
เงินฝากธนาคาร	86,887.00	2,547.80	89,434.80	
ลูกหนี้จากการขายเงินลงทุน	-	570.55	570.55	
ลูกหนี้จากการขายหน่วยลงทุน	-	471,254.00	471,254.00	
ลูกหนี้จากการขายหน่วยลงทุน	-	1,970,440.92	1,970,440.92	
สินทรัพย์อื่นๆ	-	3,999,260.95	3,999,260.95	
<b>หนี้สินทางการเงิน</b>				
เจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุน	-	471,254.00	471,254.00	
เจ้าหนี้จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	-	340,450.02	340,450.02	
หนี้สินอนุพันธ์	-	333,205.72	333,205.72	
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	-	616,526.57	616,526.57	

ณ วันที่ 31 มกราคม 2567 สินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินที่สามารถจัดตามประเภทอัตราดอกเบี้ย ได้ดังนี้

(หน่วย : บาท)

	อัตราดอกเบี้ย	ปรับขึ้นลง	ไม่มี	รวม
	ตามราคาตลาด	อัตราดอกเบี้ย		
<b>สินทรัพย์ทางการเงิน</b>				
เงินลงทุนและคงค่าวัสดุค่าบุคคลรวม	-	263,912,366.18	263,912,366.18	
เงินฝากธนาคาร	1,048,941.41	697,418.47	1,746,359.88	
ลูกหนี้จากการขายหน่วยลงทุน	-	129.36	129.36	
ลูกหนี้จากการขายหน่วยลงทุน	-	2,955.67	2,955.67	
สินทรัพย์อื่นๆ	-	1,107,870.06	1,107,870.06	
<b>หนี้สินทางการเงิน</b>				
เจ้าหนี้จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	-	235,275.20	235,275.20	
หนี้สินอนุพันธ์	-	1,795,980.11	1,795,980.11	
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	-	563,049.81	563,049.81	

#### 7.4 ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย คือ ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยที่เงินตราต่างประเทศซึ่งอาจจะทำให้เกิดการเปลี่ยนแปลงต่อมูลค่าตราสารทางการเงิน ความผันผวนต่อรายได้หรือมูลค่าของสินทรัพย์หรือหนี้สินทางการเงิน

ณ วันที่ 31 มกราคม 2568 และ 2567 กองทุนมีบัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศ ดังนี้

(หน่วย : долลาร์สหรัฐอเมริกา)

รายการ	2568	2567
เงินลงทุน (มูลค่าดูดีธรรม)	9,720,308.97	7,445,896.80
เงินฝากธนาคาร	75.69	19,676.63
สูญหนี้จากการขายเงินลงทุน	10.72	1.67
สูญหนี้จากการซื้อเงินลงทุน	14,000.00	-
เข้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุน	14,000.00	-
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	859.82	969.86

กองทุนได้มีการทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า เพื่อป้องกันความเสี่ยงอัตราดอกเบี้ยตามที่ได้กล่าวไว้ในหมายเหตุข้อ 6

#### 7.5 ความเสี่ยงที่เกิดจากการได้รับชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนกองทุนรวมต่างประเทศล่าช้า

ความเสี่ยงที่เกิดจากการได้รับชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศล่าช้า คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากวันหยุดทำการของประเทศไทยที่กองทุนลงทุนหรือประเทศที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนอาจหยุดไม่ตรงกับวันหยุดทำการของประเทศไทย ทำให้กองทุนอาจได้รับชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนจากกองทุนรวมต่างประเทศที่กองทุนลงทุนล่าช้า และส่งผลกระทบต่อการชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนให้กับผู้ถือหน่วยลงทุนในประเทศ

กองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ อาจเกิดบัญหาอันเกิดจากวันหยุดทำการของประเทศไทยที่กองทุนลงทุน คือ มีวันหยุดทำการไม่ตรงกับวันหยุดทำการของประเทศไทย กองทุนอาจประสบปัญหาความล่าช้าในการชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนให้กับผู้ถือหน่วยลงทุน โดยบริษัทจัดการจะชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุน ดังกล่าวให้กับผู้ถือหน่วยลงทุนภายใน 5 วันทำการ นับแต่วันกำหนดมูลค่าทรัพย์สิน มูลค่าหน่วยลงทุน ราคาขายและราคารับซื้อคืนหน่วยลงทุนของวันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

8. การผูกพัน

กองทุนมีการผูกพันดังนี้

- 8.1 การผูกพันที่จะต้องจ่ายค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ และค่าธรรมเนียมนายทะเบียนตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน
- 8.2 การผูกพันที่จะต้องจ่ายค่าธรรมเนียมผู้รับฝากทรัพย์สินในต่างประเทศ ตามอัตราที่ระบุไว้ในสัญญา
- 8.3 ค่าธรรมเนียมการใช้ดัชนี คือ ค่าธรรมเนียมการซื้อขายหุ้นต่างๆ ตามอัตราที่ระบุไว้ในสัญญา

9. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับการอนุมัติให้ออกโดยผู้มีอำนาจของกองทุนเมื่อวันที่ 11 มีนาคม 2568

---

**ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม**
**กองทุนเปิดพรินซิเพิล โกลบอล อินฟราสตรัคเชอร์ อิควิตี้**
**สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2568**

<b>ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน *</b> <b>(Fund's Direct Expenses)</b>	<b>จำนวนเงิน</b> <b>(พันบาท)</b>	<b>% ของมูลค่า</b> <b>ทรัพย์สินสุทธิ</b>
ค่าธรรมเนียมจัดการกองทุน (Management Fee)	5,054.55	1.6056
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (Trustee Fee)	101.09	0.0321
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน (Registrar Fee)	1,010.91	0.3211
ค่าธรรมเนียมผู้รับฝากทรัพย์สิน-ต่างประเทศ (Foreign Custodian fee)	112.15	0.0356
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (Advisory Fee)	ไม่มี	ไม่มี
ค่าสอบบัญชี	40.80	0.0130
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	6.17	0.0020
<b>ค่าโดยสาร ประชาสัมพันธ์และส่งเสริมการขาย</b>		
ในช่วงเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก		
ภายหลังเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	171.59	0.0545
<b>รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด **</b>	<b>6,497.26</b>	<b>2.0639</b>

หมายเหตุ \* ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายต่างๆ ได้รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะหรือภาษีอื่นใด ในทำนองเดียวกัน

(ถ้ามี) ไว้แล้ว

\*\* ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์ และค่าใช้จ่ายภาษีตราสารหนี้ (ถ้ามี)

**ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม**
**กองทุนเปิดพรินซิเพิล โกลบอล อินฟราสตรัคเชอร์ อิควิตี้**
**สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2568**


---

(ร้อยละ)

อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม

**70.05**

## 1. แนวทางในการใช้สิทธิออกเสียงและการดำเนินการใช้สิทธิออกเสียง

แนวทางในการใช้สิทธิออกเสียงและการดำเนินการใช้สิทธิออกเสียง

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบคุณภาพทางการใช้สิทธิออกเสียงและการดำเนินการใช้สิทธิออกเสียงในกระชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทต่างๆ ในรอบปีปฏิทิน ได้จาก website ของบริษัทจัดการ ([www.principal.th](http://www.principal.th))

## 2. รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนรวม

รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนรวม  
กองทุนเปิดพรินซิเพล โกลบอส อินฟราสตรัคเชอร์ อิควิตี้  
ตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2567 ถึงวันที่ 31 มกราคม 2568

- ไม่มี -

หมายเหตุ : ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมได้ที่ บริษัทจัดการ โดยตรง หรือที่ website ของบริษัทจัดการ ([www.principal.th](http://www.principal.th)) และสำนักงาน ก.ล.ต. ([www.sec.or.th](http://www.sec.or.th))

## 3. รายชื่อผู้จัดการกองทุนรวม

รายชื่อผู้จัดการกองทุนที่บริหารจัดการกองทุนรวม  
กองทุนเปิดพรินซิเพล โกลบอส อินฟราสตรัคเชอร์ อิควิตี้

1. นายศุภกร ตุลยชัย
2. นายพชร ทิมาสาร
3. น.ส.อมรรัตน์ หาราพรทิพย์

หมายเหตุ : ผู้ลงทุนสามารถดูรายชื่อผู้จัดการกองทุนทั้งหมดได้ที่ website ของ บริษัทจัดการ ([www.principal.th](http://www.principal.th))

## 4. รายงานรายละเอียดการรับค่าตอบแทน หรือประโยชน์อื่นใดที่มิใช่ดอกเบี้ย หรือผลประโยชน์ทั่วไปที่เกิดจาก การลงทุน

- ไม่มี -

### 5. รายงานการรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (Soft Commission)

รายงานการรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (Soft Commission)

ของผู้ก่อจดของทุนรวม

- ไม่มีการรับผลประโยชน์ตอบแทนจากการใช้บริการบุคคลอื่น (Soft Commission) -

### 6. ค่านายหน้าทั้งหมดจากการที่บริษัทสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ฯ

- ไม่มี - (เป็นการซื้อ/ขายหน่วยลงทุน)

### 7. รายละเอียดการลงทุน การรักษาเงิน และการก่อภาระผูกพัน

รายละเอียดการลงทุน การรักษาเงิน และการก่อภาระผูกพัน

ณ วันที่ 31 มกราคม 2568

รายละเอียดการลงทุน

กองทุนเปิดพรินซิเพล โกลบอล อินฟราสตรัคเจอร์ อิควิตี้

	มูลค่าตามราคาตลาด	
	(บาท)* <sup>1</sup>	% NAV
<b>หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ</b>		
เงินฝากธนาคาร	87,096.70	0.03
เงินฝากธนาคารสกุลเงินต่างประเทศ	2,908.65	0.00
<b>หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินต่างประเทศ</b>		
หน่วยลงทุน* <sup>2</sup>	327,195,320.24	98.57
<b>อื่น ๆ</b>		
ทรัพย์สินอื่น	6,440,955.87	1.94
หนี้สินอื่น	<span style="color: red;">(1,775,595.74)</span>	<span style="color: red;">(0.53)</span>
<b>มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ</b>	<b>331,950,685.72</b>	<b>100.00</b>

หมายเหตุ : \*<sup>1</sup> มูลค่าตามราคาตลาดที่รวมดอกเบี้ยค้างรับแล้ว

\*<sup>2</sup> หน่วยลงทุนกองทุน Principal Global Infrastructure Equity Fund

### รายงานสรุปจำนวนเงินลงทุนในตราสารแห่งหนี้ เงินฝากหรือตราสารกิจหนื้นกิจทุน ของกองทุนรวม

### รายงานสรุปเงินลงทุน กองทุนปิดพรินซิเพิล โกลบอล อินฟราสตรัคเจอร์ อิควิตี้

กลุ่มของตราสาร	มูลค่าตาม ราคาตลาด	% NAV (บาท)*
(ก) ตราสารภาครัฐไทยและตราสารภาครัฐต่างประเทศ		
- ตราสารภาครัฐไทย	- ไม่มี -	- ไม่มี -
- ตราสารภาครัฐต่างประเทศ	- ไม่มี -	- ไม่มี -
(ข) ตราสารที่ธนาคารที่มีเกณฑ์หมายผลพาร์เจ็ตติ้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุน เป็นผู้ออก ผู้สั่งจ่าย ผู้รับรอง ผู้รับอวัล ผู้สักหลัง หรือ ผู้ค้ำประกัน	90,005.35	0.03
(ค) ตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (investment grade)	- ไม่มี -	- ไม่มี -
(ง) ตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (investment grade) หรือตราสารที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	- ไม่มี -	- ไม่มี -
สัดส่วนเงินลงทุนขั้นสูง (upper limit) ที่บริษัทจัดการคาดว่าจะลงทุนในตราสาร		
กลุ่ม (ง) 15% NAV		
หมายเหตุ : * มูลค่าตามราคาตลาดที่รวมดอกเบี้ยค้างรับแล้ว		

### รายละเอียดตัวตราสารและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารทุกตัวใน Port

### กองทุนปิดพรินซิเพิล โกลบอล อินฟราสตรัคเจอร์ อิควิตี้

ประเภท	ผู้ออก	ผู้ค้ำ/ ผู้รับรอง/ ผู้สักหลัง	วันครบ กำหนด	อันดับ ความ น่าเชื่อถือ	จำนวนเงินต้น/ มูลค่าหน้าตัว	มูลค่าตาม ราคาตลาด *
1 เงินฝาก ธนาคาร	ธนาคารสแตนดาร์ดcharter เทอร์ค (ไทย) จำกัด (มหาชน)	-	-	A-	86,887.00	87,096.70
2 เงินฝาก ธนาคารสกุล เงินต่างประเทศ	ธนาคารสแตนดาร์ดcharter เทอร์ค (ไทย) จำกัด (มหาชน)	-	-	A-	2,547.80	2,908.65

หมายเหตุ : \* 1 มูลค่าตามราคาตลาดที่รวมดอกเบี้ยค้างรับแล้ว

8. มูลค่าเงินลงทุนและอัตราส่วนการลงทุนในกองทุนอื่นที่บลจ.เดียวกันเป็นผู้รับผิดชอบดำเนินการ  
- ไม่มี -

9. สัดส่วนผู้ถือหุ้น่วยกัน 1 ใน 3 (%)

- ไม่มี -

10. การบันทึกมูลค่าตราสารหนี้หรือสิทธิเรียกร้องดังกล่าวเป็น 0 ในกรณีที่ผู้ออกตราสารหนี้หรือลูกหนี้แห่งสิทธิเรียกร้องผิดนัดชำระหนี้หรือมีพฤติการณ์ว่าจะไม่สามารถชำระหนี้ได้

- ไม่มี -

11. การรับชำระหนี้ด้วยทรัพย์สินอื่น

- ไม่มี -

12. การถือหุ้น่วยกันข้อจำกัดในการใช้สิทธิออกเสียง โดยให้ระบุจำนวนบุคคลที่ถือหุ้น่วยลงทุนเกินข้อจำกัดดังกล่าว พร้อมทั้งช่องทางการตรวจสอบข้อมูลสัดส่วนการถือหุ้น่วยของบุคคลนั้นด้วย

- ไม่มี -



## บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พринซิเพิล จำกัด

44 อาคารชีวอิมบ์ ไทย ชั้น 16 ถนนหลังสวน แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330

โทรศัพท์ 0 2686 9500 โทรสาร 0 2657 3167 [www.principal.th](http://www.principal.th)